

LABORATORIOS STEIN S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2016
CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

INDICE

	<u>Páginas No.</u>
Díctamen de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales	5
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Políticas contables significativas	9 - 16
Notas a los estados financieros	17 - 26

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
LABORATORIOS STEIN S.A.:
Marzo 21 del 2017
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **LABORATORIOS STEIN S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

2. La Gerencia de **LABORATORIOS STEIN S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos que existen distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Gerencia de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **LABORATORIOS STEIN S.A.** al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis:

5. El estado financiero adjunto de **LABORATORIOS STEIN S.A.** no se presenta de forma comparativa (año 2015, no obligado a presentar informe de auditoría externa) debido a que es su primer año de exigencia de la auditoría externa través de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.

Auditors Externos Varela & Patiño Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS VARELA & PATIÑO CIA. LTDA.
No. de Registro en
La Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-905



Carlos Manuel Varela Patiño
Socio

LABORATORIOS STEIN S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
4	Efectivo y equivalentes de efectivos	709,925	12,150
5	Activos financieros, neto	3,064,091	3,518,058
6	Existencias	2,317,301	4,065,366
11	Activos por impuestos corrientes	400,173	107,046
7	Gastos pagados por anticipados	8,538	3,877
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	6,500,028	7,706,497
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, mobiliario y equipos, neto	134,965	143,074
	Depósitos en garantías	2,876	2,876
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	137,841	145,950
	TOTAL ACTIVOS	6,637,869	7,852,447
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Pasivos financieros	5,012,232	7,644,030
10	Pasivos corrientes por beneficios a empleados	129,482	50,744
11	Pasivos por impuestos corrientes	6,647	9,604
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	5,148,361	7,704,378
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
12	Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	75,147	76,435
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	75,147	76,435
	TOTAL PASIVOS	5,223,508	7,780,813
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
13	Capital social	111,500	111,500
14	Aporte para futura capitalización	1,000,000	0
15	Reservas	33,628	1,324
16	Resultados acumulados	269,232	(41,190)
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1,414,360	71,634
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	6,637,869	7,852,447



Eco. David Castrillón Villagómez
Representante Legal

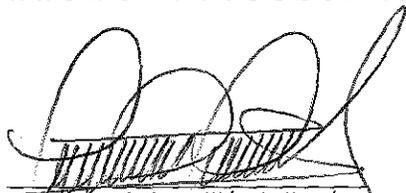


Mariella Poveda Flores
Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

LABORATORIOS STEIN S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>INGRESOS:</u>		
17	Ingresos por actividades ordinarias	8,752,828	11,283,898
17	Otros ingresos	<u>1,550,566</u>	<u>1,389,010</u>
	TOTAL	<u>10,303,394</u>	<u>12,672,908</u>
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>5,957,351</u>	<u>8,645,989</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>4,346,043</u>	<u>4,026,919</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
18	(-) Gastos de ventas	3,823,821	4,010,200
	(-) Gastos de administración	0	24,896
	(-) Gastos financieros	9,291	2,612
	(-) Otros	<u>0</u>	<u>0</u>
	TOTAL	<u>3,833,112</u>	<u>4,037,708</u>
	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>512,931</u>	(<u>10,789</u>)
10	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(<u>76,940</u>)	(<u>0</u>)
11	25% IMPUESTO A LA RENTA	(<u>112,954</u>)	(<u>9,962</u>)
	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>323,037</u>	(<u>20,751</u>)
	<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</u>		
	Ajuste, estimaciones actuariales	<u>19,689</u>	(<u>13,083</u>)
	RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	<u>342,726</u>	(<u>33,834</u>)



Ec. David Castrillón Villagómez
Representante Legal



Mariella Poveda Flores
Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

LABORATORIOS STEIN S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

	<u>Resultados acumulados</u>						<u>Total</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total resultados acumulados</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2015	111,500	0	1,324	0	(41,190)	(41,190)	71,634
Ganancia o pérdidas actuariales	0	0	0	19,689	0	19,689	19,689
Aporte para futuras capitalizaciones	0	1,000,000	0	0	0	0	1,000,000
Apropiación de la reserva legal	0	0	32,304	0	(32,304)	(32,304)	0
Resultado integral del año	0	0	0	0	323,037	323,037	0
Saldos al 31 de diciembre del 2016	111,500	1,000,000	33,628	19,689	249,543	269,232	1,414,360


Ego, David Castrillón Villagómez
Representante Legal


Mariella Poveda Flores
Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

LABORATORIOS STEIN S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

2016

**FLUJOS DE EFECTIVO POR DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

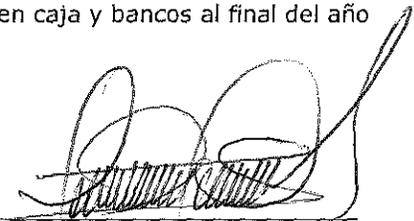
Efectivo recibido de clientes	10,775,034
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,634,605)
Otras salidas de efectivo	(412,120)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(271,691)

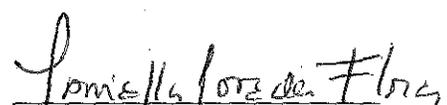
**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSIÓN:**

Adquisición de propiedad, planta y equipo	(30,534)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de Inversión	(30,534)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Aporte en efectivo de los accionistas	1,000,000
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	1,000,000
Disminución neta del efectivo	697,775
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	12,150
Efectivo en caja y bancos al final del año	709,925


Eco. David Castrillón Villagomez
Representante Legal


Mariella Poveda Flores
Contador General

Ver políticas contables
Y notas a los estados financieros

LABORATORIOS STEIN S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

	<u>2016</u>
UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL EJERCICIO	342,726
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Depreciación de propiedades, planta y equipos	38,642
Provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio	27,347
Provisión de créditos incobrables	
Provisión participación a trabajadores	76,940
Provisión impuesto a la renta	112,954
Perdida de inventario	666,280
(Aumento) Disminución en:	
Activos financieros, neto	455,868
Existencias	1,079,885
Otros activos no corrientes	(410,742)
Aumento (Disminución) en:	
Pasivos financieros	(2,613,489)
Otras pasivos financieros	(12,270)
Pasivo financieros no corrientes	(0)
Provisión de beneficios a empleados	(35,832)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(271,691)</u>


Eco. David Castrillón Villagómez
Representante Legal


Mariella Poveda Flores
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

LABORATORIOS STEIN S.A.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en Dólares)

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

LABORATORIOS STEIN S.A.- Fue constituida en Quito – Ecuador, el 26 de septiembre del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de noviembre de ese año. Su actividad principal es la venta al por mayor de productos farmacéuticos y medicinales.

La dirección domiciliaria en donde la compañía desarrolla sus actividades se encuentra ubicada vía terminal terrestre solar 7 A, manzana 2 urbanización santa Leonor. La Compañía mantiene asignado por el SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 1791858743001.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía cuenta con 40 trabajadores, en relación de dependencia.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia de **LABORATORIOS STEIN S.A.** en febrero 22 del 2017. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 28 del 2016.

2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

Base de presentación.- La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se menciona a continuación:

Pronunciamientos contables y su aplicación.- Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

<u>Normas</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIC 1 "Presentación de estados financieros"- Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016

LABORATORIOS STEIN S.A.**POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

<u>Normas</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-Ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-Ene-2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016
Revisiones post-implementación NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

NIC 1 "Presentación de estados financieros".- esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados.-esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma

**POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 27 "Estados financieros separados".- el Método de la Participación en los Estados Financieros Separados

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del periodo atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

NIC 34 "Información Financiera intermedia".- la divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.

Esta La enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo".- aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" y NIC 41 "Agricultura".- Plantas productoras

Esta enmienda modifica la Información financiera en relación a las "plantas portadoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de "planta portadora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas"- Cambios en los métodos de disposición

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 7 "Instrumentos financieros".- revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este periodo puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del periodo para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

**POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones con instituciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: mercado, crédito, financieros y liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivos de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros no van a presentar afectaciones por el riesgo de mercado.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que está no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras.
- **Financieros.**- Al 31 de diciembre del 2016, los pasivos corrientes representan el 98.58 % con relación a los pasivos totales. El capital de trabajo se presenta positivo en US\$. 1,361,275 y el índice de liquidez es de 1.26.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones.

Otras cuentas por cobrar.-En este grupo contable se registra los derechos de cobro a deudores originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

**POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

Provisión para cuentas incobrables.- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, con base a una evaluación de las mismas, realizada conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del año.

Existencias.- En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- Los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- El costo de los inventarios se determina por el método de promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Gastos pagos anticipados.- En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

Propiedades, mobiliario y equipos.- En este grupo contable se registran todos los bienes tangibles adquiridos para su uso, si, y solo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, mobiliario y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, mobiliario y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, mobiliarios y equipos se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La

**POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

Dividendos por pagar.- En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

Provisiones.- En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el bancos e institución financiera (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés explícito o implícito).

Contratos onerosos.- Surgen cuando los beneficios económicos que se esperan de un contrato sean menores que los costos inevitables para cumplir con sus obligaciones. Se reconoce al valor presente del menor entre el costo esperado para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el contrato. Antes de establecer una provisión, la Compañía reconoce cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato.

Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- En este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- En este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Patrimonio.

Capital social.- En este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- En este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reservas.- En este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Resultados acumulados.- Registra los saldos de las cuentas de otros resultados integrales, así como la cuenta de superávit acumulado (utilidades de años anteriores). De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías (actualmente Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros), publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado.

**POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por ventas, cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los bienes otorgados y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Reconocimientos de costos y gastos.-

Costo de ventas.- En este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización.

Gastos.- En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros, bajas de inventarios y otros.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Estado de flujos de efectivo.- Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

LABORATORIOS STEIN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>
	(Dólares)
Caja	1,217
Bancos, (1)	<u>708,708</u>
Total	<u>709,925</u>

(1) Un detalle de los bancos, fue como sigue:

	<u>2016</u>
	(Dólares)
Banco Bolivariano	<u>708,708</u>
Total	<u>708,708</u>

Al 31 de diciembre de 2016, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>
	(Dólares)
Clientes, (1)	922,116
Partes relacionadas, nota 19	1,576,080
Accionistas, nota 19	307
Terceros (2)	545,471
Empleado	14,690
Otros	<u>5,427</u>
Total	<u>3.064.091</u>

(1) Un detalle de los clientes, fue como sigue:

	<u>2016</u>
	(Dólares)
Farmacias y Comisariatos y Medicinas S.A. Farcomed	444,560
Econofarm S.A.	337,201
Quifatex S.A.	76,330
Farmaenlace Cía. Ltda.	<u>64,025</u>
Total	<u>922,116</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por cobrar terceros corresponde a valores provisionados a razón de descuentos realizados a clientes, bajas de mercaderías por caducidad, mercadería que llega en mal estado, planes de medicación continua a los clientes. Estos valores son cobrados a los proveedores del exterior según acuerdos pactados.

LABORATORIOS STEIN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

6. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>
	(Dólares)
Producto en almacén	1,845,283
Productos en proceso	97,702
Inventarios de materiales	20,195
Mercaderías en tránsito	<u>378,356</u>
	2,341,536
(-) Valor neto realizable	(<u>24,235</u>)
Total	<u>2,317,301</u>

El movimiento del valor neto realizable, fue el siguiente:

	<u>2016</u>
	(Dólares)
Saldos al inicio del año	2,889
Provisión del año	24,235
Castigo	(<u>2,889</u>)
Saldos al final del año	<u>24,235</u>

Mercadería en tránsito.- Al 31 de diciembre del 2016, corresponden principalmente adquisiciones de productos farmacéuticos, la misma que será liquidada una vez que el producto ingrese a las instalaciones operativas de la Compañía.

Los inventarios de la compañía no se encuentran pignorados o garantizan alguna obligación que hubiere contraído para obtener liquidez.

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>
	(Dólares)
Seguros, pagados por anticipados	<u>8,538</u>
Total	<u>8,538</u>

LABORATORIOS STEIN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)****8. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO**

Durante el año 2016, el movimiento de propiedades, mobiliario y equipos, neto y depreciación acumulada, es el siguiente:

. . . . MOVIMIENTO

	Saldos al 31/12/15	Adiciones	Bajas/ ventas Transferencias	Saldos al 31/12/16
	 (Dólares)		
Instalaciones	11,145	0	0	11,145
Muebles y enseres	20,289	504	0	20,793
Equipos electrónicos	23,734	1,036	0	24,770
Equipos de comunicación	3,647	0	0	3,647
Equipo de computación	6,924	455	0	7,379
Vehículo	<u>102,040</u>	<u>56,310</u>	<u>(37,509)</u>	<u>120,841</u>
Subtotal	167,779	58,305	(37,509)	188,575
Depreciación acumulada	<u>(24,705)</u>	<u>(28,905)</u>	<u>(0)</u>	<u>(53,610)</u>
Total	<u>143,074</u>	<u>29,400</u>	<u>(37,509)</u>	<u>134,965</u>

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	2016
	(Dólares)
Proveedores:	
Exterior, (1)	4,814,776
Locales, (2)	42,679
Obligaciones patronales	35,808
Partes Relacionadas, nota 19	78,532
Otros,	<u>40,437</u>
Total	<u>5,012,232</u>

(1) Un detalle de los principales proveedores del exterior, fue como sigue:

	2016
	(Dólares)
Pharmatrade Alliance Holding Limited	3,083,526
Emerald Lake Corp	1,489,664
Stein Bussiness Group	<u>241,586</u>
Total	<u>4,814,776</u>

LABORATORIOS STEIN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

(2) Un detalle de los principales proveedores locales, fue como sigue:

	<u>2016</u>
	(Dólares)
Sagitario Inversagi S.A.	9,019
Chubb Seguris Ecuador S.A.	8,698
Ciateite S.A.	5,374
Otros	<u>19,588</u>
Total	<u>42,679</u>

10. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>
	(Dólares)
Vacaciones	38,223
Fondo de reserva	1,786
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	5,983
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	<u>6,550</u>
Total	52,542
Participación de trabajadores	<u>76,940</u>
Total	<u>129,482</u>

El movimiento de los pasivos corrientes por benéficos a empleados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fue el siguiente:

	<u>2016</u>
	(Dólares)
Saldos al inicio del año	50,744
Provisiones	216,407
Pagos	<u>(214,609)</u>
Saldos al final del año	<u>52,542</u>

El movimiento de la provisión por participación a trabajadores por los años terminados el 31 de diciembre del 2016, fue el siguiente:

	<u>2016</u>
	(Dólares)
Saldos al inicio del año	0
Provisiones	76,940
Pagos	<u>(0)</u>
Saldos al final del año	<u>76,940</u>

LABORATORIOS STEIN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

11. IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>
	(Dólares)
<u>Activos por impuesto corriente:</u>	
Impuesto a la salida de divisas	304,201
Retenciones en la fuente, (1)	<u>95,972</u>
Total	<u>400,173</u>
<u>Activos por impuesto corriente:</u>	
Impuesto al valor agregado, (2)	377
Retenciones en la fuentes, (2)	6,052
Retenciones sobre IVA, (2)	<u>218</u>
Total	<u>6,647</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, representan retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía correspondiente al período 2016 en US\$. 95,972, las mismas que pueden ser reintegradas mediante solicitud de pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores, y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida respecto al uso del saldo del crédito tributario, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria.

(2) Corresponden a valores de pago de impuestos a la Administración Tributaria como agente de percepción y retención, realizadas en el mes de diciembre del 2016 y que serán canceladas en enero del 2017.

LABORATORIOS STEIN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

La conciliación de impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	2016
	(Dólares)
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	512,931
Menos:	
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>76,940</u>
Utilidad después de participación a trabajadores	435,991
Más:	
Gastos no deducibles	20,514
Menos:	
Amortización perdidas tributarias años anteriores	<u>4,690</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>451,815</u>
25% DE IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>112,954</u>
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>103,345</u>

El movimiento de impuesto a la renta por el año 2016, fue el siguiente:

	2016
	(Dólares)
Saldos al inicio del año	0
Provisión del año	112,954
Pagos	(0)
Compensaciones con retenciones en la fuente	<u>(112,954)</u>
Saldos al final del año	<u>0</u>

Para el año 2016, el anticipo de impuesto a la renta calculado fue US\$103,345 siendo este inferior al impuesto a la renta causado US\$ 112,954. La Legislación tributaria vigente, establece que para liquidar el impuesto a la renta anual, el contribuyente deberá tomar el mayor del importe entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, importe que será considerado como impuesto a la renta definitivo.

La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6,000,000. La mencionada reforma entró en vigencia el 25 de enero de 2013.

Resolución No. NAC-DGERCGC15-0000455 del 27 de mayo del 2015.- La principal reforma incorporada, es que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$. 3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$. 15,000,000, dichos sujetos pasivos deben presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia correspondiente al periodo fiscal del año 2016, el plazo será hasta el mes de septiembre de 2017, en los mismos plazos de presentación contemplados para las declaraciones mensuales de impuestos conforme el noveno dígito del RUC. Para efectos de establecer las obligaciones de presentar los referidos anexo e informe en base al monto acumulado de operaciones, en ningún caso se sumaran los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

20. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (Marzo 15 del 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
